



大地商品期货晨报

》》》日期：2015年10月16日

目 录

一、观点与策略

二、商品期货主要数据一览

三、隔夜财经要闻

四、财经前瞻



观点与策略

贵金属

隔夜美黄金延续上涨走势，因美国数据疲弱，且投资人担心中国通缩压力，增加了对美联储将暂不加息的预期，打压了股市和美元。预计短期内美黄金将维持震荡偏强走势，操作，**短线空单谨慎持有，中长线逢高抛空**

黑色金属

铁矿石表现再度转弱,基本面依然疲软,外矿价格再度下跌,预计国内仍将炒做减产预期,但铁矿石双边持仓较大,建议等待下跌后逢低做多.螺纹钢基本面依然疲软,短期难有改善迹象,**建议保持空头思路**

化工

美国原油库存大幅度增长，欧美原油期货持续下跌,PX 下跌至 810，下游聚酯产销数据维持低迷状态，其中涤丝产销在 40%-60%，涤纶短纤产销在 40%-70%，聚酯切片产销在 20%-50%，上下游整体弱势削减 PTA 基本面偏紧的力量，预计 PTA 维持弱势，空单持有。

市场供需面开始转弱，另外市场对于天然气降价后部分天然气制甲醇供应可能增多有所担心。补货需求减弱加之装置开工回升，MTBE 开始回调。供需僵持，甲醛、二甲醚窄幅整理。油价持续下滑利空心态，石化开始降价出货，聚烯烃市场气氛偏弱。预计甲醇价格继续下挫，偏空思路。

油脂油料

随着双节备货结束，豆类油脂需求端将逐步减弱，而进口大豆到港量仍较为庞大，港口大豆库存高企，油厂压榨胀库，整体供应过剩局面仍将延续。由于新作美豆近期天气整体良好，提振大豆作物

生长，新豆上市压力将逐步显现。另一方面，压榨亏损以及人民币贬值对于豆类油脂下方有一定成本支撑，预计后市豆类仍以弱势震荡为主，**投资者空单轻仓持有**

谷物

新作玉米收储政策公布，收购价格为 2000 元/吨，并严格控制玉米霉变率，前期观望的贸易企业有望入市采购，带动玉米购销回暖，同时，收储政策较去年下调，有利于缓解大量进口高粱大麦替代情况，玉米 1601 合约下行趋势暂缓，**投资者前期空单离场，多单短线轻仓尝试。**

白糖

隔夜原糖受累于雷亚尔疲软缩减涨幅。国内榨季结转工业库存远小于去年同期水平，新疆内蒙古已经开榨，但据新糖大规模上市仍有一段时间，消费淡季里进口量多少就显得颇为重要。**短线 5600-5800 滚动操作**



商品期货主要数据一览

国内收盘

交易所	品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
上海期货交易所	黄金	241.65	1.3	0.54%
	白银	3477	-1	-0.03%
	铜	40020	390	0.98%
	铝	11295	-40	-0.35%
	铅	13490	-70	-0.52%
	锌	14530	75	0.52%
	螺纹钢	1834	4	0.22%
	热卷	1879	2	0.11%
	沥青	2412	-2	-0.08%
	橡胶	11725	15	0.13%
大连商品交易所	大豆	3971	-13	-0.33%
	玉米	1801	4	0.22%
	豆粕	2691	-2	-0.07%
	豆油	5650	16	0.28%
	棕榈油	4656	20	0.43%
	鸡蛋	3683	14	0.38%
	焦煤	563.5	-1	-0.18%
	焦炭	736.5	-1.5	-0.20%
	铁矿石	374.5	-0.5	-0.13%
	胶合板	90	0	0.00%
	纤维板	60.8	0.05	0.08%
郑州商品交易所	LLDPE	8450	0	0.00%
	PVC	4930	10	0.20%
	聚丙烯	7214	-34	-0.47%
	棉花	12045	-190	-1.55%
	白糖	5674	19	0.34%
	强麦	2766	28	1.02%
	早籼稻	2491	-7	-0.28%
	菜粕	2013	1	0.05%
	菜籽油	5768	-24	-0.41%
	动力煤	354.8	-1	-0.28%
	PTA	4714	-2	-0.04%
	甲醇	1996	-13	-0.65%
	玻璃	825	4	0.49%
中金所	股指	3493.8	116.8	3.46%
	国债	100.01	-0.17	-0.17%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅	
LME_铜3	5325.5	19.50		0.37%
LME_铝3	1579	-16.00		-1.00%
LME_铅3	1796	-3.50		-0.19%
LME_锌3	1823	-1.00		-0.05%
COMEX黄金	1183	-0.90		-0.08%
COMEX白银	16.12	0.00		0.00%
NYMEX原油	46.86	0.57		1.23%
东京胶	174.6	0.90		0.52%
CBOT大豆	905.25	-4.75		-0.52%
CBOT玉米	375.5	-3.00		-0.79%
CBOT豆粕	313.5	-2.10		-0.67%
CBOT豆油	28.58	-0.18		-0.63%
ICE棉花	63.56	-0.24		-0.38%
ICE白糖	14.11	-0.03		-0.21%



隔夜财经要闻

- 国务院明确价格改革时间表：到 2017 年竞争性领域和环节价格基本放开；6 大重点领域价格改革方向：完善农产品价格形成机制，加快推进能源价格市场化，完善环境服务价格政策，理顺医疗服务价格，健全交通运输价格机制，创新公用事业和公益性服务价格管理。
- 央行：9 月社会融资规模增量为 1.30 万亿元，同比多 2145 亿元；9 月人民币贷款增加 1.05 万亿元，创有记录以来同期最高，同比多增 1443 亿元；9 月末，M2 余额 135.98 万亿元，同比增 13.1%，增速比上月末低 0.2 个百分点。
- 发改委：同意建设 2 条铁路项目、3 个公路项目和 2 个公路大桥项目、京杭运河浙江段三级航道整治工程，涉及总金额 953.16 亿元。
- 波罗的海贸易海运交易所干散货运价指数（BDI）周四下跌 21 点，或 2.67%，报 766 点，是本周连续第三个交易日下降，因各类船舶运费下滑。

———行业新闻———

- 印度 9 月黄金进口金额同比下降 45.6%，至 20.6 亿美元。
- 截至周四（10 月 15 日），全球最大黄金上市交易基金（ETF）SPDR Gold Trust 黄金持仓量为 26647891262.03 盎司或 700 吨，较前一交易日增加 5.06 吨，幅度为 0.73%。
- 中国稀有稀土加入限产保价行列，所属企业全年稀土产品生产总量将较 2015 年稀土总量控制计划指标量减少 5%至 10%，市场应声涨价。不过有分析称，供货紧张是表象，实则稀土货源库存很多，限产不会影响供应。一旦涨价达到一定幅度，会有大量库存涌向市场，从而打压价格。
- 标普：预计 2015 年第四季度布伦特平均为 50 美元，2016 年为 55 美元；低于此前预期的 55 美元和 65 美元。
- 美国信息能源署：10 月 9 日当周美国 EIA 原油库存增加 760 万桶，增幅远超预期的 260 万桶，前值增加 307.3 万桶。

- 作为煤市风向标，最新一期的环渤海动力煤价格指数报收 387 元/吨，再度刷新发布以来的最低记录，与去年同期相比下降了 21%。
- 天然气价格改革方案此前已上报国务院，业界预计会有 20%至 30%的下降空间，非居民用天然气门站价普降约 0.7 元/立方米，并有上下浮动空间，各省门站降价幅度不一。分析称，天然气价改后，利好车用天然气和部分工业领域。
- 针对欧盟和日本指责中国对高性能不锈钢无缝钢管征收反倾销税，WTO 周三做出裁决，驳回中国的上诉。
- 据统计，34 家钢铁行业上市公司中已有 21 家发布了三季报预告，其中公布净利润的共 12 家，在这 12 家公司中有 5 家公司今年三季度实现盈利，其余 7 家均出现不同程度的亏损。首钢鞍钢等老牌钢企前三季度均亏损。
- 在奥里萨邦建设年产能 1200 万吨的钢铁联合企业迟迟不能取得进展之后，浦项钢铁已经开始在印度其他地方寻找建设新钢厂的地址。目前，浦项已经与印度最大钢企印度钢铁管理局开始展开对话，探寻合作的机会，包括在恰尔肯德邦建设钢铁联合企业。
- 中钢协：9 月全国钢铁产量有所减少，铁矿石价格也由升转降。9 月末，中国铁矿石价格指数（CIOPI）为 204.36 点，环比下降 1.89 点，降幅为 0.92%。
- 澳大利亚日前再次下调 2015 年铁矿石价格预估，从先前的每吨 54.4 美元下调至 52.9 美元，称因铁矿石市场供应增加，同时需求又增长疲软。
- 高盛：预计到 2016 年底铜价为 4200 美元/吨。在市场再平衡的过程中，油价到 2016 年底将升至每桶 60 美元。油价跌至 20 美元的风险不到 50%。
- 金川公司于 2015 年 10 月 15 日将金川镍出厂价由 78500 元/吨上调至 79000 元/吨，涨幅达 500 元。
- 大宗商品价格持续位于近六年低位，部分商品巨头被迫减产应对。而全球最大矿产公司必和必拓却称，该公司坚持不减产，且减产也未必能推升价格。
- 据外媒援引两名金属行业消息人士称，按资产计中国第二大银行——中国建设银行正在洽谈购买 Metdist Trading Limited，以便进入伦敦金属交易所（LME）公开喊价圈内交易。

- 印尼镍和黄金矿商 Antam 公司以及国有的铝生产商 PT Inalum 已经同意在西加里曼丹省建设一个氧化铝冶炼厂。
- 今年厄尔尼诺气候现象料为近 20 年来最强烈，业内消息人士称，未来几个月看来将会给铜矿开采造成打击，但应该能够提振 2016 年铝土矿、镍矿和锡的生产。
- 发改委等三部委发布《关于下放棉花加工生产线总量指标审批权限的通知》称，要合理确定棉花加工生产线数量，今年开始将棉花加工生产线总量指标审批权限下放。
- 美国农业部（USDA）10 月世界油籽市场贸易报告显示，2015/16 年度印尼的棕榈油出口量预计为 2500 万吨，较上月预测值高出 20 万吨，因为出口较上年同期出现温和增长。



财经前瞻

时间	国家	指标名称	重要性	前值	预测值
--	美国	9月政府预算 (亿美元)	中	-644	950
04:30	美国	10月5日当周货币供给M1  (亿美元)	低	-9.3	--
		--10月5日当周货币供给M2 (亿美元)	低	-466	--
		--10月5日当周外国央行持有美国国债 (亿美元)	低	-25.86	--
05:45	新西兰	第三季度CPI年率 	高①	0.3%	0.3%
		--第三季度CPI季率	高①	0.4%	0.2%
07:50	日本	10月9日当周买进外国股票  (亿日元)	低	6122	--
		--10月9日当周买进外国债券 (亿日元)	低	-12615	--
		--10月9日当周外资买进日股 (亿日元)	低	-1773	--
		--10月9日当周外资买进日债 (亿日元)	低	303	--
16:00	意大利	8月贸易帐  (亿欧元)	中	80.3	--
		--8月对欧盟贸易帐 (亿欧元)	中	30.1	--
17:00	欧元区	9月CPI年率终值 	高①	-0.1%	-0.1%
		--9月CPI月率	高①	持平	0.2%
		--9月核心CPI年率终值	高①	0.9%	0.9%
		--9月核心CPI月率终值	高①	+0.3%	+0.5%
17:00	欧元区	8月末季调贸易帐 	高①	314	--
		--8月季调后贸易帐	高①	224	215
20:30	加拿大	8月海外投资者净买入证券  (亿加元)	中	-101.2	--
		--8月投资者净买入海外证券 (亿加元)	中	-2.4	--

20:30	加拿大	8月制造业装船月率 ▾	高①	1.7%	-1.0%
		-8月制造业新订单月率	高①	+10.2%	---
		-8月制造业未完成订单月率	高①	+2.7%	---
		-8月制造业库存装船比	高①	1.40	---
		-8月制造业库存月率	高①	+1.1%	---
21:15	美国	9月工业产出月率 ▾	高①	-0.4%	-0.2%
		-9月产能利用率	高①	77.6%	77.4%
		-9月制造业产出月率	高①	-0.5%	-0.2%
		-9月制造业产能利用率	高①	75.8%	---
22:00	美国	10月密歇根大学消费者信心指数初值 ▾	高①	87.2	89.0
		-10月密歇根大学现况指数初值	高①	101.2	101.5
		-10月密歇根大学预期指数初值	高①	78.2	79.0
22:00	美国	8月JOLTs职位空缺(万)	中	575.3	562.5
22:30	美国	10月9日当周ECRI领先指标	低	132.5	---

时间	国家	地点	重要性	事件
10/16 ---	比利时	布鲁塞尔	低	欧盟峰会在布鲁塞尔召开，最后一日
10/16 ---	意大利	米兰	低	意大利财长帕多安、欧洲复兴开发银行 (EBRD) 总裁查卡巴提、世界银行集团的常务副行长英卓华将在米兰世博会会议中发言
10/16 04:30	美国	纽约	低	克利夫兰联储主席梅斯特 (Loretta Mester) 在纽约大学史登商学院就“长期成长与未来成长展望的决定性因素”发表演说
10/16 08:30	澳洲	悉尼	低	澳洲联储发布金融稳定评估报告
10/16 14:35	日本	东京	低	日本央行行长黑田东彦发表讲话
10/16 18:30	美国	布莱顿	低	英国央行货币政策委员会 (MPC) 委员福布斯在企业峰会上发表演说，题为“在全球经济中发展你的事业”
10/16 19:30	德国	柏林	低	欧洲央行执委科尔发表讲话
10/16 20:00	意大利	---	低	意大利央行发布季度经济公报

免 责 条 款

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，也不保证本公司作出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述期货买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保。本报告版权归大地期货有限公司所有。未获得大地期货有限公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“大地期货有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

公司总部地址：浙江省杭州市延安路 511 号(浙江元通大厦十二楼)

联系电话：0571-85158929

邮政编码：310006

杭州业务部地址	杭州市延安路 511 号元通大厦 1508 室	电话：0571-85105765	邮编：
衢州营业部地址	衢州市下街 165 号	310006	
宁波营业部地址	宁波市海曙区冷静街 8 号银亿时代广场 9-6	电话：0570-8505858	邮编：
台州营业部地址	台州市路桥区腾达路台州塑料化工市场 1501-1504 号	324000	
温州营业部地址	温州市黎明中路 143 号海关大楼四楼东首	电话：0574-87193738	邮编：
诸暨营业部地址	绍兴诸暨市暨阳北路 8 号时代商务中心 C 座 4 楼	315000	
厦门营业部地址	厦门市思明区鹭江道 96 号之一钻石海岸 A 幢 2705	电话：0576-82567007	邮编：
济南营业部地址	济南市历下区文化西路 13 号海辰办公写字楼 1-302 室	318050	
上海营业部地址	上海市浦东新区松林路 357 号 20 层 C、D 座	电话：0577-88102788	邮编：
北京营业部地址	北京市海淀区西三环北路 89 号中国外文大厦 B 座 1102 室	325000	
金华营业部地址	金华市婺江西路 28 号时代商务中心 1 幢 1502-1503 室	电话：0575-81785991	邮编：